PENGARUH LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN NILAI PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL INTERVENING (STUDI EMPIRIS PADA BANK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)

Skripsi Oleh :

AUDITA SALSABILA NASUTION

01031381720006

AKUNTANSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN RISET, TEKONOLOGI, DAN PENDIDIKAN TINGGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2019

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

PENGARUH LIKUIDITAS, DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN NILAI PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL INTERVENING (STUDI EMPIRIS PADA BANK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)

Disusun oleh :

Nama	: Audita Salsabila Nasution
NIM	: 01031381720006
Fakultas	: Ekonomi
Jurusan	: Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi	: Akuntansi Keuangan Menengah II

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif

Tanggal Persetujuan	Dosen Pembimbing
Tanggal : 4 Juli 2019	Ketua, Dr. Inten Meutia, S.E., M. Acc., Ak., CA., CSRS NIP : 196905261994032002
Tanggal : 4 Juli 2019	Anggota, Arista Hakiki, S.E., M. Acc., Ak NIP : 197303171997031002

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

PENGARUH LIKUIDITAS, DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN NILAI PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL INTERVENING (STUDI EMPIRIS PADA BANK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)

Disusun oleh :

Nama	: Audita Salsabila Nasution
NIM	: 01031381720006
Fakultas	: Ekonomi
Jurusan	: Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi	: Akuntansi Keuangan Menengah II

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 23 Juli 2019 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Palembang, 2019

Ketua	Anggota,	Anggota,
Dr. Inten Meutia, S.E., M.Acc.,Ak.,CA.,CSRS	Arista Hakiki, S.E., M. Acc.,Ak	Dr. Hj. Yusmaini, S.E., M.Si., Ak
NIP. 196905261994032002	NIP.197303171997031002	NIP. 197704172010122001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi

Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak
NIP. 197303171997031002

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama	: Audita Salsabila Nasution
NIM	: 01031381720006
Fakultas	: Ekonomi
Jurusan	: Akuntansi
Bidang Kajian	: Akuntansi Keuangan Menengah II

Menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa skripsi yang berjudul:
Pengaruh Likuiditas dan Profitabilitas terhadap Return Saham dengan Nilai Perusahaan sebagai Variabel Intervening (Studi Empiris pada Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)

Pembimbing:

Ketua	: Dr. Inten Meutia, S.E., M.Acc., Ak., CA., CSRS
Anggota	: Arista Hakiki, S.E., M. Acc., Ak
Tanggal ujian	: 23 Juli 2019

Adalah benar karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak saya sebutkan sumbernya.
Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Palembang,

Pembuat Pernyataan

METERAI TEMPEL
236F9AFF883705149
6000
ENAM RIBU RUPIAH

Audita Salsabila Nasution
NIM. 01031381720006

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

“Barang siapa keluar untuk mencari ilmu maka dia berada di jalan Allah”
(HR.Turmudzi)

“Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan”
(Q.S Al-Insyirah : 5)

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai kesanggupannya”
(Q.S Al Baqarah : 286)

“PERCAYA KAMU PASTI BISA UNTUK SUKSES”

Ku persembahkan untuk:

- ✓ Kedua Orang Tuaku
- ✓ Saudara-saudaraku
- ✓ Sahabat Terbaikku
- ✓ Teman-temanku
- ✓ Almamaterku

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya, sehingga saya dapat menyelesaikan penelitian skripsi ini yang berjudul **"Pengaruh Likuiditas dan Profitabilitas terhadap *Return* Saham dengan Nilai Perusahaan sebagai Variabel Intervening (Studi Empiris pada Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)"**. Shalawat beserta salam semoga senantiasa terlimpah curahkan kepada Nabi Muhammad SAW beserta keluarganya, para sahabatnya, hingga kepada umatnya hingga akhir zaman, amin.

Skripsi ini untuk memenuhi salah satu syarat untuk meraih gelar sarjana ekonomi program studi akuntansi Strata Satu (S-1) fakultas ekonomi Universitas Sriwijaya. Penulis menyadari Skripsi ini bukanlah tujuan akhir dari suatu proses belajar karena belajar adalah sesuatu yang tidak terbatas serta terdapat banyak kekurangan baik dalam penyusunan maupun penyajian.

Terselesaikannya laporan akhir ini tentunya tak lepas dari dorongan dan uluran tangan berbagai pihak. Oleh karena itu, tak salah kiranya bila penulis mengungkapkan rasa terimakasih dan penghargaan kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaff, MSCE Selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
2. Bapak Prof. Dr. Taufiq Marwah S.E, M.si Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
3. Bapak Arista Hakiki, S.E, M.Acc, Ak Selaku Ketua Jurusan Akuntansi Program Sarjama Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
4. Ibu Hj. Rina Tjandrakirana DP, S.E, M.M, Ak Selaku Koordinator Jurusan Akuntansi Program Sarjana Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. Bapak Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak. Selaku Dosen Pembimbing Akademik.
6. Ibu Dr. Inten Meutia, S.E., M. Acc., Ak., CA., CSRS Selaku Dosen Pembimbing skripsi satu yang telah meluangkan waktu untuk membimbing memberikan ilmu dan nasihat kepada penulis selama proses penulisan skripsi.

7. Bapak Arista Hakiki, S.E., M. Acc., Ak Selaku Dosen Pembimbing skripsi dua yang telah meluangkan waktu untuk membimbing memberikan ilmu dan nasihat kepada penulis selama proses penulisan skripsi.
8. Ibu Dr. Yulia Saftiana, S.E., M.Si., Ak Selaku Dosen Penguji Seminar Proposal.
9. Ibu Dr. E. Yusnaini, S.E., M.Si., Ak Selaku Dosen Penguji Skripsi.
10. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Pengajar, Staff, dan segenap pegawai Program Sarjana Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat selama pekuliahan.
11. Kedua Orang Tua penulis Bapak Drh.Zulkarnain Nasution (alm) dan Ibu Martini Yasin yang telah memberikan semangat, dukungan finansial maupun dukungan moril serta doa yang tiada henti-hentinya kepada penulis.
12. Saudaraku Indra Hakim Nasution, Rani Puspita, dan M. Harun Al Rasyid Nasution yang telah memberikan semangat, bantuan serta doa kepada penulis hingga skripsi ini dapat terselesaikan.
13. Semua pihak yang telah banyak membantu saya dan tidak saya sebutkan satu-persatu.
14. Sahabat – sahabatku dan orang yang kucintai.

Semoga Allah SWT membalas kebaikan dan ketulusan semua pihak yang telah membantu menyelesaikan laporan akhir ini dengan melimpahkan rahmat dan karunia-Nya. Semoga laporan akhir ini dapat memberikan manfaat dan kebaikan bagi banyak pihak demi kemaslahatan bersama serta bernilai ibadah di hadapan Allah SWT. Aamiin allahumma aamiin.

Palembang, 23 Juli 2019

Audita Salsabila Nasution

ABSTRAK

PENGARUH LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN NILAI PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL INTERVENING (STUDI EMPIRIS PADA BANK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)

Oleh:
Audita Salsabila Nasution

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh likuiditas dan profitabilitas terhadap *return* saham dengan nilai perusahaan sebagai variabel intervening. Populasi dalam penelitian ini adalah Bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2014-2018 dengan jumlah 44 perusahaan. Metode yang digunakan adalah purposive sampling dan terpilih 13 perusahaan dengan total sampel 65 data penelitian. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda dengan software SPSS 24. Hasil penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh signifikan positif terhadap *return* saham dan nilai perusahaan. Sedangkan likuiditas berpengaruh signifikan negatif terhadap nilai perusahaan, namun likuiditas tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Hasil penelitan juga menunjukan bahwa nilai perusahaan tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Sehingga nilai perusahaan bukan merupakan variabel intervening pada pengaruh profitabilitas dan likuiditas terhadap *return* saham.

Kata kunci: Likuiditas, Profitabilitas , *Return* Saham dan Nilai Perusahaan.

Ketua,	Anggota,
Dr. Inten Meutia, S.E., M. Acc., Ak., CA.,CSRS	Arista Hakiki, S.E., M. Acc., Ak
NIP. 196905261994032002	NIP. 197303171997031002

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi

Arista Hakiki, S.E., M. Acc., Ak
NIP. 197303171997031002

ABSTRACT

THE EFFECT OF LIQUIDITY AND PROFITABILITY ON STOCK RETURN WITH FIRM VALUE AS AN INTERVENING VARIABLE (EMPIRICAL STUDY ON BANKS LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE)

By :
Audita Salsabila Nasution

This research aimed to examine the effect of liquidity and profitability on stock returns with firm value as an intervening variable. The population in this study are banks listed on the Indonesia Stock Exchange in 2014-2018 with a total of 44 companies. The method used was purposive sampling and 13 companies were selected with a total sample of 65 research data. The analysis technique used is multiple linear regression with SPSS 24 software. The results show that profitability has a significant positive effect on stock returns and firm value. While liquidity has a significant negative effect on firm value, liquidity does not affect stock returns. The research results also show that the company's value does not show stock returns. The influence of firm value is not an intervening variable that affects the effect of profitability and liquidity on stock returns.

Keyword: Liquidity, Profitability, Firm Value, and Stock Return.

Chairman,	*Member,*
Dr. Inten Meutia, S.E., M. Acc., Ak., CA.,CSRS	Arista Hakiki, S.E., M. Acc., Ak
NIP. 196905261994032002	NIP. 197303171997031002

Acknowledged by,
Head of Accounting Departement

Arista Hakiki, S.E., M. Acc., Ak
NIP. 197303171997031002

SURAT PERNYATAAN ABSTRAKSI

Kami Dosen Pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstraksi skripsi dari mahasiswa

Nama : Audita Salsabila Nasution

NIM : 01031381720006

Jurusan : Akuntansi

Judul : Pengaruh Likuiditas dan Profitabilitas terhadap Return Saham dengan Nilai Perusahaan sebagai Variabel Intervening (Studi Empiris pada Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)

Telah kami periksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan kami setujui untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Ketua,	Anggota,
Dr. Inten Meutia, S.E., M. Acc., Ak., CA.,CSRS	Arista Hakiki, S.E., M. Acc., Ak
NIP. 196905261994032002	NIP. 197303171997031002

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi

Arista Hakiki, S.E., M. Acc., Ak
NIP. 197303171997031002

RIWAYAT HIDUP

Nama Mahasiswa	: Audita Salsabila Nasution
Jenis Kelamin	: Perempuan
Tempat, Tanggal Lahir	: Palembang, 08 Juni 1996
Agama	: Islam
Status	: Belum Menikah
Alamat Rumah	: Jl. Takeda No.16 B-2165 RT. 038 RW. 013 Kel. 30 Ilir Kec. Ilir Barat II, Palembang
Alamat Email	: auditasalsabila04@yahoo.com

Pendidikan Formal

Tahun Ajaran 2002-2008	: SD Kartika II-3 Palembang
Tahun Ajaran 2008-2011	: SMP Negeri 1 Palembang
Tahun Ajaran 2011-2014	: SMA LTI IGM Palembang
Tahun Ajaran 2014-2017	: Universitas Sriwijaya Palembang (DIII)
Tahun Ajaran 2017-2019	: Universitas Sriwijaya Palembang (S1 Asal DIII)

Pendidikan Non Formal

TOEFL Preparation LIA

Kursus Akuntansi Prospek

Pelatihan e-SPT (Ikatan Akuntansi Indonesia)

Pelatihan Pajak Terapan Brevet A & B (Ikatan Akuntansi Indonesia)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL ..... **i**
LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF ..... **ii**
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI ..... **iii**
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH ..... **iv**
MOTTO DAN PERSEMBAHAN ..... **v**
KATA PENGANTAR ..... **vi**
ABSTRAK ..... **viii**
ABSTRACT ..... **ix**
SURAT PERNYATAAN ABSTRAKSI ..... **x**
RIWAYAT HIDUP ..... **xi**
DAFTAR ISI ..... **xii**
DAFTAR TABEL ..... **xvi**
DAFTAR GAMBAR ..... **xvii**
DAFTAR LAMPIRAN ..... **xviii**

BAB I PENDAHULUAN **1**
1.1 Latar Belakang 1
1.2 Rumusan Masalah 7
1.3 Tujuan Penelitian 8
1.4 Manfaat Penelitian 8
1.4.1 Teoritis 8
1.4.2 Praktisi 8
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi 9

BAB II TINJAUAN PUSTAKA **11**
2.1 Landasan Teori 11
2.1.1 Teori Sinyal (Signaling Theory) 11
2.1.2 Pengertian Bank 12
2.1.3 *Return* saham 12

2.1.4 Likuiditas 13
2.1.5 Profitabilitas 14
2.1.6 Nilai Perusahaan (*Price to Book Value* Rasio) 14
2.2 Penelitian Terdahulu yang Berkaitan dengan *Return* Saham 15
2.3 Hipotesis penelitian 20
2.3.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan 20
2.3.2 Pengaruh Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan 21
2.3.3 Pengaruh Likuiditas terhadap *Return* Saham 22
2.3.4 Pengaruh Profitabilitas terhadap *Return* Saham 23
2.3.5 Pengaruh Nilai Perusahaan terhadap *Return* saham 23
2.4 Model Penelitian 24

BAB III METODE PENELITIAN 25
3.1 Desain Penelitian 25
3.2 Populasi dan Sampel 25
3.3 Definisi Operasional Variabel Penelitian 27
3.3.1 Variabel Dependen (Y) 27
3.3.1.1 *Return* Saham 27
3.3.2 Variabel Independen (X) 28
3.3.2.1 Profitabilitas 28
3.3.2.2 Likuiditas 29
3.3.3 Variabel Intervening 29
3.4 Metode Penelitian 30
3.5 Metode Analisis data 30
3.5.1 Analisis Regresi 30
3.5.2 Teknik Analisis Data 31
3.5.2.1 Statisk Deskriptif 31
3.5.2.2 Uji Asumsi Klasik 32
3.4.2.2.1 Uji Normalitas 32
3.4.2.2.2 Uji Multikolinieritas 32
3.4.2.2.3 Uji Autokolerasi 32

3.4.2.2.4 Uji Heteroskedastisitas 33
3.5.3 Pengujian Hipotesis 34
3.5.3.1 Uji Koefisien Determinasi (R^2) 34
3.5.3.2 Uji Signifikan Parameter individual (Uji Test T) 34
3.5.3.3 Uji Sobel Test atau Uji mediasi 35

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....37
4.1 Deskripsi Objek Penelitian 37
4.2 Hasil Analisis Data 38
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif 38
4.2.2 Uji Asumsi Klasik 40
4.1.2.1 Uji Normalitas 40
4.1.2.2 Uji Multikolinieritas 43
4.1.2.3 Uji Autokolerasi 45
4.1.2.4 Uji Heteroskedastisitas 47
4.2.3 Uji Hipotesis 48
4.2.3.1 Uji Analisis Regresi Linier Berganda 48
4.2.3.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2) 52
4.2.3.3 Uji T (Parsial) 53
4.2.3.4 Uji Sobel Test atau Uji mediasi 55
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian 56
4.3.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai perusahaan 57
4.3.2 Pengaruh Likuiditas terhadap Nilai perusahaan 58
4.3.3 Pengaruh Likuiditas terhadap Return Saham. 59
4.3.4 Pengaruh Profitabilitas terhadap Return Saham. 61
4.3.5 Pengaruh Nilai Perusahaan terhadap Return Saham. 62
4.3.6 Likuiditas dan Profitabilitas terhadap Return Saham melalui Nilai Perusahaan. 64

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN 66
5.1 Kesimpulan.....66
5.2 Keterbatasan Penelitian 68
5.3 Saran 69

DAFTAR PUSTAKA 70
LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 3.1 Proses Purposive Sampling Penelitian ……. 26
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan Sampel …….. 27
Tabel 4.1 Sampel Perusahaan Perbankan pada tahun 2014-2018 ...…..... 38
Tabel 4.2 Deskriptif Variabel Penelitian …….. 39
Tabel 4.3 Uji Kolmogorov-Smirnov Regresi I ……. 41
Tabel 4.4 Uji Kolmogorov-Smirnov Regresi II …… 41
Tabel 4.5 Data Outlier …….. 42
Tabel 4.6 Uji Kolmogorov-Smirnov Regresi I ……. 42
Tabel 4.7 Uji Kolmogorov-Smirnov Regresi II …… 43
Tabel 4.8 Uji Multikolinieritas Regresi I ……. 44
Tabel 4.9 Uji Multikolinieritas Regresi II …… 44
Tabel 4.10 Uji Autokolerasi Regresi I …… 45
Tabel 4.11 Uji Autokolerasi Regresi II …….. 46
Tabel 4.12 Hasil Run Test Regresi II ……. 46
Tabel 4.13 Analisis Regresi Berganda I ……. 49
Tabel 4.14 Analisis Regresi Berganda II …… 50
Tabel 4.15 Hasil Uji R2 Regresi I …….. 52
Tabel 4.16 Hasil Uji R2 Regresi II ……. 53

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1 Model Penelitian …….…. 24
Gambar 4.1 Heterokedastisitas Regresi I ……...… 47
Gambar 4.2 Heterokedastisitas Regresi II ……..... 48

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I Daftar Nama Perusahaan yang Mememuhi Kriteria Sampel
Lampiran II Data Penelitian
Lampiran III Data Uji Analisis Statistik Deskriptif
Lampiran IV Outlier
Lampiran V Hasil Uji Asumsi Klasik
Lampiran IV Hasil Uji Regresi Linier Berganda

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Bank melakukan perubahan kinerja menjadi lebih baik dengan mengubah manajemen dan pelayanan bank. Menurut undang-undang No. 10 tahun 1998 tentang perbankan dalam Hermawan (2012), bank merupakan lembaga keuangan yang menghimpun dana dari masyarakat dalam bentuk simpanan dan menyalurkannya kembali dalam bentuk pinjaman (kredit) dan atau bentuk lainnya dengan tujuan untuk meningkatkan taraf hidup orang banyak.

Profitabilitas dan likuiditas menjadi indikator yang penting untuk kesehatan dan kinerja bank bagi pemegang saham dan deposa. Karena menurut Abulaila (2016), para pemegang saham memperhatikan pada tingkat profitabilitas, sedangkan para deposan memusatkan perhatian pada posisi likuiditas yang menentukan kemampuan bank untuk merespons kebutuhan penarikan yang biasanya berdasarkan permintaan atau dengan pemberitahuan singkat sesuai dengan masalahnya. Disisi lainnya, Apabila bank meningkatkan penerimaaan maka harus memberikan pinjaman sebanyak-banyaknya, tapi bearti likuiditas akan dapat terganggu. Sebaliknya, jika bank ingin memperoleh keuntungan dapat mengorbankan likuiditas. Dalam hal ini, profitabilitas menjadi cerminan jaminan kehidupan bank. Oleh karena itu, bank akan selalu menjaga keseimbangan antara likuiditas dan profitabilitas.

Menurut Laksana (2011), bank dapat memenuhi kewajiban jangka pendeknya dengan membayarkan kembali pencariran dana deposan pada saat ditagih serta mencukupi permintaan kredit yang diajukan. Sebaliknya, ketidakmampuan bank dalam membayar likuiditas hutang jangka pendek disebabkan bank tidak memiliki dana sama sekali atau dapat dikarenakan memiliki dana, tetapi dana tersebut jatuh tempo sehingga tidak dapat mencairkan aktiva seperti menagih piutang, menjual surat berharga, maupun aktiva lainnya. Menurut Hery (2016), kekurangan atau kelebihan kas dapat diatasi dengan pengukuran, penilaian serta analisis terhadap rasio keuangan secara berkala untuk memonitor dan evaluasi kondisi keuangan bank.

Berbagai kelompok profesional terutama akuntan dan auditor akan sering menggunakan rasio keuangan. Rasio keuangan sebagai alat analisis laporan keuangan dengan membandingkan angka antar laporan keuangan. Menurut Kurniawan (2017), rasio keuangan digunakan untuk menjawab bagaimana tingkat likuiditas, seberapa efektif pihak manajamen menghasilkan laba ,dan seberapa besar tingkat *return* bagi pemegang saham.

> "Rasio keuangan bank dan non bank tidak jauh relatif berbeda. Perbedaannya terletak pada jenis rasio yang digunakan untuk menilai suatu rasio bank lebih banyak dibandingkan dengan rasio nonbank. Laporan keuangan pada komponen laporan posisi keuangan dan laporan laba-rugi yang dimiliki bank memiliki komponen yang berbeda dibandingkan nonbank." (Kasmir, 2015)

Dalam hal ini, likuiditas pada bank dijaga dengan mengamankan jaminan hutang dan membayarkan tabungan nasabah yang sewaktu-waktu dapat diminta serta bank dapat menumbuhkan kepercayaan kepadan nasabah maupun investor. Menurut Kasmir (2015), bertujuan untuk mengukur seberapa likuid suatu bank

dalam melayani nasabah. Disini rasio Likuiditas bank diproporsikan dengan *Loan To Deposit Rasio*. Menurut Christian (2009) *Loan To Deposit Rasio* merupakan rasio yang mengukur kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka panjangnya dengan menghitung hutang jangka panjang yang dimiliki perusahaan perlu dikaji.

Profitabilitas dalam bank dapat dijaga dengan memperoleh laba dari nasabah dan tingkat efisiensi pengelolahan operasional dalam manajemen dapat mempertahankan persaingan dan perkembangan pasar yang dampak terhadap modal bank. Disini rasio profitabilitas diproporsikan dengan *Return On Equity*, Menurut Kasmir (2015), *Return On Equity* merupakan ukuran kemampuan manajemen bank dalam menghasilkan *net income* dengan menggunakan *capital* yang ada. Rasio *Return On Equity* berguna penting bagi calon investor, investor, dan manajemen karena menjadi ukuran dari share holder.

Menurut Hidayat (2009) dalam Rosiana (2014), *return* saham merupakan selisih antara harga saham periode tahun sesudah dengan harga saham periode tahun sebelum dan pembagian menggunakan harga saham tahun sebelumnya. *Return* saham sebagai hasil kerugian atau keuntungan dalam perolehan investasi saham. *Return* saham ada dua yaitu positif dan negatif. Jika *return* saham positif maka mendapatkan keuntungan berupa *Capital Gain*. Sebaliknya, jika *return* saham negatif maka mendapatkan kerugian berupa *Capital Lost. Return* saham bertujuan utama dari aktivitas perdagangan diharapkan oleh semua investor yang akan menanamkan sahamnya pada pasar modal. *Return* saham juga

memungkinkan untuk investor dalam membandingkan tingkat pengembalian satu perusahaan dengan perusahaan lainnya (Sari, 2016).

Menurut Devitra (2013), semakin banyaknya bank yang telah *go publik* di Bursa Efek Indonesia maka akan memberikan banyaknya pilihan dalam berinvestasikan dalam bentuk saham untuk dengan mengharapkan *return* (Imbal hasil) yang maksimal. Banyak pihak yang berbeda kepentingan terhadap saham, tergantung dari sudut pandang yang diambil. Bagi investor berkepentingan untuk *return* yang maksimal dalam bentuk pemberian dividen (dividen payout) dan atau mendapatkan capital gain atas keuntungan dari setiap harga penjualan saham. Sedangkan, pemilik berkepentingan untuk profitabilitas yang dapat menambah kekayaannnya. Tujuan perusahaan untuk memaksimumkan kemakmuran pemegang saham dengan memaksimalkan nilai sekarang (*present value*) untuk mendapatkan keuntungan pemegang saham. Hal ini ditunjukan pada harga saham yang dapat menunjukan nilai perusahaan

Faktor lain menjadi pertimbangan bagi investor untuk berinvestasi adalah nilai perusahaan. Nilai perusahaan sebagai indikator rasio pasar dalam melakukan menilai perusahaan secara keseluruhan untuk mengukur prospek maupun kemakmuran perusahaan di masa mendatang. Menurut Hartono dalam Hidayati (2010) terdapat tiga penilaian terhadap nilai saham yaitu pertama, nilai buku (*book value*) merupakan pembukuan nilai saham menurut pembukuan emiten. Kedua, nilai pasar (*market value*) merupakan nilai saham yang berada di pasar. Terakhir, nilai intrinsik (*instrinsic value*) merupakan nilai sebernarnya dari saham. Sehingga nilai perusahaan di proyeksikan dengan salah satu pendekatan nilai

intrinsik saham yaitu *Price Book to Value (PBV).* Menurut Laurens (2018), bahwa *Price to Book Value (PBV)* merupakan alat analisis bagi investor untuk menilai suatu perusahaan. Rasio ini tercermin dalam perbandingan antara harga saham dengan nilai buku perlembar saham.

Pada penelitian yang telah dilakukan sebelumnya terkaitan *return* saham, masih terdapat hasil yang tidak konsisten. Hasil penelitian tentang rasio profitabilitas yang diproyeksikan *Return on Equity* yang dilakukan oleh Pamadanu (2010); Ryadi & Sujana (2014); Dwikirana (2016); Syarifudin (2018); Devitra (2013); Kurniawan (2017) menyatakan bahwa *Return on Equity* (ROE) berpengaruh terhadap return saham. Sedangkan, penelitian lain menunjukan bertentangan pada penelitian yang dilakukan oleh Sari (2016); Tripitoko (2015); Kumaratih (2013); Rosiana (2014); Dianasari (2011) menunjukan bahwa *Return on Equity* tidak pengaruh terhadap *return* saham. Selanjutnya hasil penelitian tentang pengaruh likuiditas terhadap *return* saham yang dilakukan oleh penelitian dilakukan oleh Kurniadi (2012); Kumaratih (2013); Sumarno (2009); Devitra (2013); menunjukan bahwa LDR berpengaruh terhadap *return* saham. Sedangkan, Tripitoko (2015); Dianasari (2011); Praditasari (2017) bahwa variabel LDR tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Berdasarkan hasil penelitian diatas yang masih beragam pengujian hanya dilakukan secara parsial dari masing-masing variabel. Sehingga, pembaharuan pada penelitian ini menggunakan variabel intervening yaitu nilai perusahaan melalui rasio pasar yaitu *Price to Book Value* diteliti ke dalam sebuah analisis regresi. Motivasi penelitian ini untuk melakukan pengujian kembali secara

langsung dan tidak langsung pada pengaruh profitabilitas dan likuiditas terhadap *return* saham dengan menawarkan nilai perusahaan diproyeksikan *Price to Book Value* (PBV). Penempatan *Price to Book Value* sebagai mediasi merujuk pada penelitian terdahulu yaitu Sumarno (2009); Kumaratih (2013); Dwikirana (2016); Pamadanu (2013); Ryadi & Sujana (2014) hasil penelitian menunjukan *Price to Book Value* (PBV) mampu meningkatkan *return* saham. Berdasarkan teori sinyal bahwa hubungan positif antara nilai perusahaan dan *return* saham, dimana nilai perusahaan meningkat maka *return* saham akan meningkat. Semakin tinggi harga saham, maka semakin berhasil perusahaan menciptakan nilai bagi pemegang saham. Dengan meningkatnya nilai perusahaan menyebabkan kepercayaan investor yang menanamkan modalnya pada perusahaan dan berdampak pula pada peningkatan *return* saham (Dwikirana, 2016).

Sebelumnya, nilai perusahaan sebagai intervening pada penelitian yang telah dilakukan pada perusahaan manufaktur oleh Dwikirana (2016), dan Sari (2017) menyimpulkan bahwa ROE memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *Price to Book Value* (PBV), sedangkan *Return on Equity* (ROE) dan *Price to Book Value* (PBV) memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Price to Book Value* (PBV) mampu memediasi hubungan antara *Return on Equity* (ROE) terhadap *return* saham.

Perbedaan penelitian sebelumnya adalah pertama, penelitian ini dilakukan dengan periode waktu yaitu 2014-2018, sehingga termasuk dalam *Time series*. Perbedaan penelitian kedua, objek penelitian pada bank yang terdaftar di bursa Efek Indonesia. Alasan pemilihan objek sektor perbankan yang terdaftar di Bursa

Efek Indonesia yaitu pertama, berdasarkan kompas bahwa kenaikan laba bersih untuk tahun buku 2017 dapat mengambarkan potensi *return* yang diperoleh investor pada bursa efek indonesia. pada sektor perbankan terdapat dua bank yaitu pada posisi kedua PT. Bank Rakyat Indonesia Tbk memiliki laba bersih Rp.29,04 triliun yang naik 10,74% dari tahun sebelumnya. PT. Bank Central Asia Tbk dengan laba bersi Rp.23,32 triliun yang meningkat 13,03% dari tahun sebelumnya (Rakhma, 2018). Kedua, Menurut forbes 2000 *the world biggest companies* yang berdasarkan pendapatan, keuntungan, aset di miliki dan market value bahwa untuk perusahaan publik terbesar di indonesia tahun 2017 terdapat 4 bank yaitu Bank Rakyat Indonesia, Bank Mandiri, Bank Central Asia, Bank Negara Indonesia (Kayo, 2017).

Maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian lebih lanjut dengan judul: **"Pengaruh Likuiditas Dan Profitabilitas Terhadap *Return* Saham Dengan Nilai Perusahaan Sebagai Variabel Intervening (Studi Empiris Pada Bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI))".**

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian diatas, maka rumusan masalah dalam penelitian ini sebagai berikut:

1. Bagaimana pengaruh profitabilitas dan likuiditas terhadap nilai perusahaan dan bagaimana pengaruh profitabilitas, likuiditas dan nilai perusahaan terhadap return saham di Bursa Efek Indonesia (BEI)?

2. Bagaimana pengaruh nilai perusahaan dalam memediasi antara profitabilitas dan likuiditas terhadap return saham di Bursa Efek Indonesia (BEI)?

1.3 Tujuan Penelitian

Tujuan dari penelitian ini untuk adalah sebagai berikut:

1. Menguji secara empiris pengaruh profitabilitas dan likuiditas terhadap return saham dan pengaruh profitabilitas dan likuiditas terhadap nilai perusahaan
2. Menguji secara empiris nilai perusahaan sebagai variabel intervening pada pengaruh likuiditas dan profitabilitas terhadap *return* saham pada bank terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)

1.4 Manfaat Penelitian

Manfaat yang diharapkan dari penelitian ini, antaranya:

1.4.1 Teoritis

Hasil penelitian diharapkan memperluas literatur mengenai profitabilitas dan likuiditas terhadap *return* saham pada bank serta sebagai refrensi dan bahan masukan pada penelitian selanjutnya.

1.4.2 Praktisi

Berguna digunakan sebagai pertimbangan dalam mengambil kebijakan bank dan investasi saham serta mengetahui hubungan likuiditas dan profitabilias terhadap *return* saham

1.5 Sistematika Penulisan Skripsi

Pada Skripsi ini terdiri dari lima bab yang saling terkait satu dengan yang lain. Bab terdiri dari beberapa sub bab yang saling terperincin dan secara garis besar dapat dilihat dari sistematika penulisan skripsi sebagai berikut:

BAB I PENDAHULUAN

Pada bagian ini akan dijelaskan mengenai latar belakang permasalahan yang akan dibahas dalam penelitian ini. Rumusan masalah untuk mengungkapkan permasalahan objek yang diteliti serta tujuan, dan manfaat penelitian.

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

Tinjauan Pustaka memberikan kaidah-kaidah keilmuan, model penelitian serta hipotesis untuk memberikan dugaan sementara terhadap masalah yang diteliti.

BAB III METODE PENELITIAN

Berisi penjelasan menganai apa saja variabel yang digunakan dalam penelitian serta definisi operasionalnya, apakah jenis dan sumber data yang digunakan, kemudian metode pengumpulan data dan metode analisis data seperti apa yang dilakukan

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Berisi penjelasan setelah diadakan penelitian. Hal tersebut mencakup gambaran umum objek penelitan, hasil analisis data dan hasil analisis perhitungan statistik serta pembahasan

BAB V PENUTUP

Berisi penjelasan mengenai kesimpulan dari hasil yang diperoleh setelah dilakukan penelitian. Selain itu disajikan keterbatasan serta saran yang dapat menjadi pertimbangan bagi penelitian selanjutnya

DAFTAR PUSTAKA

Abulaila, Maher. 2016. “The Balance between Liquidity and Profitability in Commercial Banks (Saudi Arabia).” *Research Journal of Finance and Accounting* 7(6): 78–89.

Adisti Gintana Chaerunisa, Brady. 2016. “Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas Dan Solvabilitas Terhadap Return Saham (Studi Pada Saham-Saham Sub Sektor Industri Konstruksi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010 – 2014.” *e-Priceeding of Management* 3(2): 1437–44.

Arista, Desy. 2012. “Analisa Faktor - Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham (Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Yang Go Public Di BEI Periode Tahun 2005 - 2009).” *Jurnal Ilmu Manajemen dan Akuntansi Terapan* 3(1): 1–15.

Christian, Risky & Indra Widjaja. 2009. “Analisis Pengaruh Rasio ROA, LDR, NIM Dan NPL Terhadap Abnormal Return Saham Perbankan Di Indonesia Pada Periode Sekitar Pengumuman Subprime Mortgage.” *Journal of Applied Finance and Accounting* 1(6): 351–67.

Devitra, Joni. 2013. “Kinerja Keuangan Dan Efisiensi Terhadap Terhadap Return Saham Perbankan Di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2011.” *Finance and Banking Journal* 15(1): 1–16.

Dianasari, Novita. 2011. “Pengaruh CAR , ROE , LDR Dan NPL Terhadap Return Saham Serta Pengaruh Saat Sebelum Dan Sesudah Publikasi Laporan Keuangan Pada Bank Go Public Di Bursa Efek Indonesia.” *Jurnal Akuntansi*: 1–13.

Dwikirana, Sekar Aditya. 2016. “Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas, Likuiditas, Dan Leverage Terhadap Return Saham Dengan Nilai Perusahaan Sebagai Variabel Intervening.” *Journal of Management* 5(3): 1–15.

Fadhli, Muhammad. 2015. “Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kebijakan Dividen Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Perbankan, Asuransi & Lembaga Keuangan Lainnya Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2013.” *Jom FEKOM* 2(2): 1–14.

Ghozali, Imam. 2013. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponogo.

Hermawan, Aji Dedi. 2012. “Pengaruh Debt To Equity Ratio , Earning Per Share Dan Net Profit Margin Terhadap Return Saham.” *Management Analysis Journal* 1(5): 1–7.

Hery. 2016. *Financial Ratio For Business Analisis Keuangan Untuk Menilai Kondisi Finansial Dan Kinerja Perusahaan*. Jakarta: PT. Gramedia.

Hidayati, Eva Eko. 2010. "Analisi Pengaruh DER, DPR, ROE Dan Size Terhadap PBV Perusahahan Manufaktur Yang Listing Di Bei Periode 2005-2007." *Jurnal Bisnis Strategi* Vol.19 No.(2): 166–74.

Kalbuana, Nawang, Utari Juniar, and Amrizal. 2017. "Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Dan Size Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Akuntansi* (2460–0784): 1–10.

Kasmir. 2008. *Bank Dan Lembaga Keuangan Lainnya*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.

———. 2015. *Analisis Laporan Keuangan*. Kota Depok: PT. Raja Grafindo Persada.

Kayo, Edison Sutan. 2017. "Forbes : 6 Perusahaan Publik Terbesar Di Indonesia Tahun 2017." *sahamok*: 1. https://www.sahamok.com/2017/06/03/forbes-perusahaan-publik-terbesar-di-indonesia-2017/.

Kumaratih, Ita. 2013. "Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap Return Saham (Study Empiris Pada Perusahaan Go Public Industri Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014)." *Jurnal Akuntansi*: 84–98.

Kurniadi, Rintistya. 2012. "Pengaruh Car, Nim, Ldr Terhadap Return Saham Perusahaan Perbankan Indonesia." *Accounting Analysis Journal* 1(1): 8–11.

Kurniawan, Angga. 2017. "Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Dengan Menjadikan Kebijakan Dividen Sebagai Variabel Moderate Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Indeks (JII 2007-2011)." *Jurnal Akuntansi* 13(1): 1–14.

Kusumadewi, Anjas. 2013. "Harga Saham Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2013." *Jurnal Akuntansi*: 1–18. http://eprints.dinus.ac.id/17111/1/jurnal_15467.pdf.

Laksana, Banter. 2011. "Dampak Loan To Deposit Ratio Dan ROA Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan Jasa Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)." *Jurnal Akuntansi* 2(1): 35–46.

Laurens, Sebastianus. 2018. "Influence Analysis of DPS , EPS, and PBV Toward Stock Price and Return." *Accounting Review* 9(1): 21–29.

Lestari, Kurnia. 2016. “Analisis Likuiditas, Leverage, Profitabilitas, Aktivitas, Ukuran Perusahaan Dan Penilaian Pasar Terhadap Return Saham (Pada Perusahaan Real Estate Dan Property Di BEI) Periode Tahun 2009-2014.” *Journal of Accounting* 2(2): 1–19.

Lubis, Ignatius Leonardus. 2017. “Pengaruh Profitabilitas, Sruktur Modal, Dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan.” *Jurnal Aplikasi Bisnis dan Manajemen* 3(3): 458–65. http://journal.ipb.ac.id/index.php/jabm/article/view/17740.

Pamadanu, Dozi. 2013. “Pengaruh Profitabilitas Dan Nilai Perusahaan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Automotive and Allied Product Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.” *Jurnal Akuntansi* 2(1): 1–10.

Praditasari, Anggi. 2017. “Pengaruh Rasio Risk-Based Bank Rating Terhadap Return Saham Perusahaan Perbankan.” *Jurnal Akuntansi* 6(9): 1–20.

Prakoso, Rendy. 2016. “Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham.” *proceeding PESAT* Vol. 5(Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Nasabah): 1–20.

Rakhma, Sakina. 2018. “Bank-Bank Peraub Laba Tertinggi Di Indonesia.” *kompas*: 1.

Rosiana, Rita. 2014. “Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Aktivitas, Rasio Pasar, Firm Size, Tingkat Suku Bunga, Dan Nilai Tukar Terhadap Return Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2011).” *Jurnal Bisnis dan Manajemen* 4(1): 79–91.

Ryadi, Putu Rendi Suryagung, and I Ketut Sujana. 2014. “Pengaruh Price Earnings Ratio , Profitabilitas , Dan Nilai Perusahaan Pada Return Saham Indeks LQ45.” *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* 8(2): 202–16.

Sari, Ratna Novita. 2017. “Pengaruh Profitabilitas Dan Kebijakan Dividen Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Dengan Nilai Perusahaan Sebagai Variabel Intervening Periode 2010-2014.” *Jurnal Pendidikan dan Ekonomi* 6(1): 88–95.

Sari, Retna Latipah. 2016. “Pengaruh NPM, ROE, EPS Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Farmasi Di BEI.” *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen* 5(12): 1–18.

Sumarno. 2009. “Pengaruh Kinerja Keuangan Bank Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Terhadap Return Saham.” *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Bisnis (JIAB)* 9(1): 49–55.

Susilawati, Christine Dwi Karya. 2014. “Analisis Perbandingan Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan LQ 45.” *Jurnal Akuntansi* 4(2): 458–69.

Suyitno, Brenda Yulinda. 2017. “Pengaruh NPL Dan LDR Melalui Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening Terhadap Nilai Perusahaan.” *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen* 6(2): 1–20.

Syarifudin, Nur. 2018. “Pengaruh Rasio Profitabilitas Dan Rasio Nilai Pasar Terhadap Return Saham.” *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi* 6(10): 1–17. https://ejournal.stiesia.ac.id/jira/article/view/3541.

Tarnia, R. Rosiyana Dewi & Tia. 2011. “Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi.” *Jurnal Informasi, Perpajakan, Akuntansi, dan Keuangan Publik* 6(2): 115–32.

Tripitoko, gigih bagus. 2015. “Pengaruh Loan To Deposit Ratio, Capital Adequacy Ratio, Operating Cash Flow Dan Return On Equaty Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun Abstrak.” *Jurnal Akuntansi* 2(3): 3192–98.

Wahyuningsih, Panca. 2016. “Analisis ROA Dan ROE Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Corporate Social Responsibility Sebagai Variabel Moderating.” *Stie Semarang* 8(3): 83–102.

Wingsih, Yuliya. 2013. “Analisis Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, Dan Solvabilitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2008 Sampai 2012.” *Journal of feconomics* 2: 1–33.

Yuliati, Erna. 2016. “Analisis Risk, Earnings Dan Capital Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014.” *Jurnal Future:Jurnal Manajemen dan Akuntansi* 1(1): 108–24.